

学校编码: 10384
学号: 15420101151917

分类号_____密级_____
UDC_____

廈門大學

硕 士 学 位 论 文

城市商业银行与地方经济发展关系研究
——以厦门银行为例

Research on Relationship between City Commercial
Banks and Local Economic Development
——A Case Study of Xiamen Bank

游盛华

指导教师姓名: 陈建宝 教授

专 业 名 称: 统计学

论文提交日期: 2014 年 3 月

论文答辩时间: 2014 年 月

学位授予日期: 2014 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014 年 3 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为()课题(组)的研究成果，获得()课题(组)经费或实验室的资助，在()实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ √ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

城市商业银行是特定历史条件下的产物，脱胎于城市信用社，1995 年我国第一家城市商业银行诞生，银监会 2012 年年报数据显示，截至 2012 年底，全国城市商业银行已达到 144 家，总资产规模达到 12.35 万亿元，负债总额达到 11.54 万亿元，存款总额、贷款总额分别超过 8 万亿元和 5 万亿元，城市商业银行已成为我国银行业一支重要力量，其影响力逐年提升，南京银行、宁波银行、北京银行三家城市商业银行更是加入了上市银行的行列。本文抓住城市商业银行“立足地方经济、立足中小企业、立足城市居民”的市场定位，通过分析城市商业银行在支持地方经济建设、扶持中小企业发展、服务城市居民方面与地方经济发展之间相辅相承的关系，并以厦门银行为例，考察厦门银行总资产、存款及贷款投放与厦门市中小企业发展、GDP 总量之间关系，解析城市商业银行发展与地方经济发展的关系，得出结论并对城市商业银行未来发展提出政策建议。

本文在查阅、借鉴国内外现有理论成果和实证成果的基础上，对城市商业银行与地方经济发展关系进行了深入的分析研究：一是介绍了前人对金融（银行）发展与经济增长之间的关系研究，并从整体到局部，介绍了城市商业银行的发展与地方经济关系的研究。二是介绍了城市商业银行的发展历程，并对城市商业银行的现状及其特点进行分析。三是阐述城市商业银行与中小企业信贷关系。四是阐述城市商业银行与地方经济增长的关系。五是以厦门市及厦门银行为例进行实证分析。最后对全文进行总结，并提出了城市商业银行未来发展建议。

关键词：城市商业银行；地方经济发展；协调发展

ABSTRACT

The first city commercial bank of China was born out of urban credit cooperatives in 1995. In the end of 2012, the total number of city commercial banks was 144 and their total assets reached 12.35 trillion Yuan, total liabilities reached 11.54 trillion Yuan, city commercial banks have become an important force in China's banking industry, and its influence is increasing year by year. Bank of Nanjing, Bank of Ningbo and Bank of Beijing even became the members of stock market in China. Seizing three based-on market positions of the city commercial banks and analyzing the complementary relationship between city commercial banks and local economy in terms of supporting local economic development, supporting SMEs and servicing for the urban residents. Explore the relationship between the assets, deposits and loans of Xiamen Bank, the development of SMEs and the GDP of Xiamen. According to the findings, proposing measures of the development of city commercial banks.

Based on the existing theories and empirical achievements, this paper deeply analysis the relation between commercial banks and local economic development. Firstly, summarizing the previous research on the relationship between the finance and the economy growth and introducing the relationship between the development of city commercial bank and local economic growth from whole to some. Secondly, introducing the development processes of city commercial banks and analyzing the situation and the character of the city commercial banks. Thirdly, elaborating the relationships between city commercial banks and SMEs credit. Fourthly, the relationship between urban commercial banks and local economic growth is investigated. Fifthly, conducting an empirical analysis in terms of Xiamen and Xiamen Bank. Finally, making summary, and proposing suggestions of the development of city commercial banks.

Key words: City Commercial Bank ; Local Economic Development; Coordinated development

目 录

第一章 绪 论	1
第一节 选题背景和研究意义	1
第二节 研究方法和论文框架	2
第三节 文献综述	4
第二章 城市商业银行发展现状	10
第一节 城市商业银行发展历程	10
第二节 城市商业银行的现状与分析	11
第三节 厦门银行发展历程及现状分析	14
第三章 城市商业银行与中小企业信贷	18
第一节 中小企业的重要性	18
第二节 中小企业融资难问题	19
第三节 城市商业银行发展中小企业信贷的必要性与优势	20
第四章 城市商业银行与地方经济发展	22
第一节 地方经济对城市商业银行发展的重要性	22
第二节 城市商业银行对地方经济发展的促进作用	22
第五章 实证分析——以厦门市及厦门银行为例	26
第一节 厦门银行与厦门市经济发展的协调性分析	26
第二节 厦门银行与厦门地区经济的动态效应分析	29
第三节 本章小结	35
第六章 总结及政策建议	37
第一节 总结	37
第二节 政策建议	38
参考文献	42
致 谢	45

CONTENTS

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Background and Reaearch Significance	1
1.2 Research Methods and the Framework	2
1.3 Literature Review	4
Chapter 2 Actuality of City Commercial Bank	10
2.1 The Process of City Commercial Banks	10
2.2 Situation and Analysis of City Commercial Banks	11
2.3 Overview of Xiamen Bank	14
Chapter 3 City Commercial Bank and SME Credit	18
3.1 The Importance of SMEs	18
3.2 Financing Difficulty of SMEs	19
3.3 Necessity and Advantages of SME Credit	20
Chapter 4 City Commercial Bank and Local Economic Development	22
4.1 The Importance of Local Economy to City Commercial Bank	22
4.2 Tffirmative Effect of City Commercial Bank on Local Economy	22
Chapter 5 Empirical Analysis —A Case Study of Xiamen Bank and Xiamen	26
5.1 Coordination Analysis between Xiamen Bank and Economic Development of Xiamen	26
5.2 Dynamic Effects Analysis between Xiamen Bank and the Economy of Xiamen	29
5.3 Brief Summary	35
Chapter 6 Summary and Policy Suggestions	37
6.1 Summary	37
6.2 Policy Suggestions	38
References	42
Acknowledgements	45

第一章 绪论

第一节 选题背景和研究意义

从发展经济学的观点来看，地方经济增长和地方金融发展相互影响相互作用。地方金融的发展有利于促进地方资本的形成，改善和提高资源配置，并能显著地调整地方经济结构以促使其向合理化发展；另一方面，地方经济的发展又反过来影响地方金融运行效率及质量，所以地方金融和地方经济的发展既相互促又可能彼此制约。

城市商业银行是我国银行业继国有大型商业银行、股份制商业银行之后的第三梯队，城市商业银行的前身可以追溯到 20 世纪 80 年代，为了给中小企业提供更好的金融支持，促进地区经济的发展，在地方政府的主导成立了城市信用社，这就是我国城市商业银行的前身。因经营管理不善等多种原因，特别是风险管理方面问题的爆发，90 年代城市信用社开始陆续出现了支付危机，为了化解地方金融风险，90 年代中期国务院决定以城市信用社为基础，组建城市合作银行（后统一更名为城市商业银行）。

厦门银行成立于 1996 年 11 月 30 日，系厦门地方城市商业银行，起源于城市信用社，历经城市合作银行，1998 年 11 月 30 日更名为厦门市商业银行，2008 年底，厦门银行成功引进具有台资背景的战略投资者——富邦银行（香港）有限公司，2009 年 9 月更名为厦门银行，2010 开始实现跨区经营。

经过十几年的发展，城市商业银行已经逐渐发展成熟，尽管其个体发展程度仍良莠不齐，但大部分已经完成了股份制改革，法人治理结构相对健全、业务发展及风险控制得到长足进步，在其总部所在城市，城市商业银行业务在当地占据了相当大的市场份额。截至 2012 年底，全国已有 144 家城市商业银行，总资产规模达到 12.35 万亿元，负债总额达到 11.54 万亿元，存款总额、贷款总额分别超过 8 万亿元和 5 万亿元，宁波银行、南京银行、北京银行三家城市商业银行更是加入了上市银行的行列。城市商业银行依托于当地政府，主要定位服务于地方中小企业，为融资困难的中小企业提供资金支持，极大补充和完善我国的银行体系。本文主要分析城市商业银行与地方经济发展的关系，并以厦门市以及厦门银行为例进行了实证分析。

厦门作为四个经济特区之一，经济发展水平较高，金融发展走在全国的前列，厦门市政府更是将“打造海峡西岸商务金融中心”写入十二五规划，从历史的数据来看，厦门银行作为厦门地方城市商业银行对特区经济的发展起到了积极的促进作用，在理论研究方面，关于城市商业银行的研究主要集中在地方商业银行竞争力分析和与区域经济协调发展的描述上，那么厦门银行对于厦门经济发展的影响如何？厦门经济与厦门银行的发展之间有着什么样的具体关系？厦门银行对于厦门经济发展影响的大小能否用具体的数值来刻画？本文立足这些问题进行深入研究，在理论方面在量化城市商业银行对地区经济发展影响方面做一些突破，改变目前关于城市商业银行和地方经济发展研究仅有文字上描述的现状，另一方面也可以对厦门银行和厦门经济的共同发展提供一些意见和建议。

第二节 研究方法和论文框架

一、研究方法

（一）VAR 模型

VAR 模型，即 Vector Autoregressive Model，于 1980 年提出，主要用于处理和解决多个相关经济指标之间相互关系的问题，模型的建立并不需要有相应的经济理论为支撑，这就大大地拓展了模型的适用范围，同时 VAR 模型还克服了联立方程模型不可识别等多个弊端，近年来越来越受到经济学家的重视和青睐。模型一般通过建立内生变量对其滞后值进行回归的联立方程形式来考察个变量之间的关系，VAR 模型的结构依赖于所含变量的个数 N 和最大滞后阶数 K 两个因素。如在考察变量 y_{1t} 和 y_{2t} 之间的关系时，我们通过滞后一期的 VAR 模型简述其过程：

$$y_{1,t} = c_1 + \pi_{11.1}y_{1,t-1} + \pi_{12.1}y_{2,t-1} + u_{1t}$$

$$y_{2,t} = c_2 + \pi_{21.1}y_{1,t-1} + \pi_{22.1}y_{2,t-1} + u_{2t}$$

其中， $u_{1t}, u_{2t} \sim IID(0, \sigma^2)$, $Cov(u_{1t}, u_{2t}) = 0$ ，表示成矩阵的形式如下所示：

$$\begin{bmatrix} y_{1t} \\ y_{2t} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} c_1 \\ c_2 \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} \pi_{11.1} & \pi_{12.1} \\ \pi_{21.1} & \pi_{22.1} \end{bmatrix} \begin{bmatrix} y_{1,t-1} \\ y_{2,t-1} \end{bmatrix} + \begin{bmatrix} u_{1t} \\ u_{2t} \end{bmatrix}$$

即： $Y_t = c + \Pi_1 Y_{t-1} + u_t$ ，那么，含有 N 个变量滞后 k 期的 VAR 模型则可以表示如下：

$$Y_t = \Pi_1 Y_{t-1} + \Pi_2 Y_{t-2} + \cdots + \Pi_k Y_{t-k} + u_t$$

其中， $u_t \sim IID(0, \Omega)$ ， $Y_t = (y_{1,t}, y_{2,t}, \cdots, y_{N,t})'$ ， $c = (c_1, c_2, \cdots, c_N)'$

$$\Pi_j = \begin{bmatrix} \pi_{11,j} & \pi_{12,j} & \cdots & \pi_{1N,j} \\ \pi_{21,j} & \pi_{22,j} & \cdots & \pi_{2N,j} \\ \vdots & \vdots & \cdots & \vdots \\ \pi_{N1,j} & \pi_{N2,j} & \cdots & \pi_{NN,j} \end{bmatrix}, \quad j = 1, 2, \cdots, k$$

Y_t 为 $N \times 1$ 阶时间序列向量， $u_t \sim IID(0, \Omega)$ 是 $N \times 1$ 阶随机误差列向量， Y_t 和 u_t 渐进不相关，故采用 OLS 方法依次估计每一个方程，估计结果均具有一致性。

（二）脉冲响应函数和方差分解

脉冲响应函数，即 Impulse Response Function，指在 VAR 模型中，当某一个内生变量发生突然的改变即对内生变量的随机扰动项施加一个标准差冲击时，通过 IRF 可以考察这个冲击对于所有内生变量的当期值和未来值的影响情况。我们以包含两个内生变量和滞后一阶的 VAR 模型为例简述其过程如下：

$$y_{1,t} = c_1 + \pi_{11.1} y_{1,t-1} + \pi_{12.1} y_{2,t-1} + u_{1t}$$

$$y_{2,t} = c_2 + \pi_{21.1} y_{1,t-1} + \pi_{22.1} y_{2,t-1} + u_{2t}$$

当 u_{1t} 发生变化时，通过模型可以看到 Y_{1t} 会立刻受到影响从而发生变化，而 Y_{2t} 的值并不会立即发生变化，但是通过 VAR 模型的联立方程可以看到， $Y_{2,t+1}$ 的值将发生变化，即对 Y_2 的未来值造成影响，当其未来值发生变化时，再次通过联立方程，以引起 Y_{1t} 未来值的变化，这样通过联立方程的扩散， u_{1t} 的变化造成的影响将会扩散到方程中的每一个内生变量。

我们还可以通过方程分解的方法来考察向量自回归模型的动态特征，方差分

解通过考察每一个信息的冲击对内生变量变化的贡献程度以区分出其对模型各变量的相对重要性，这在解决经济问题中十分有利，可以让我们更清楚的了解哪个因素对于提升关键指标具有重要意义，更利于企业有针对性制定发展战略，方差分解在分解预测误差的方差时主要依据其成因，最终将其分解到与内生变量相关联的部分。

二、论文框架

本文采用理论分析与实证研究相结合的方法，研究城市商业银行与地方经济发展的关系，并以厦门银行为例进行了实证研究。

本文总体框架如下：

第一章，绪论。对选题的背景、研究意义和研究方法作了简要介绍。介绍了前人对金融（银行）发展与经济增长之间的关系研究。并从整体到局部，介绍了城市商业银行的发展与地方经济关系的研究。

第二章，城市商业银行发展现状。介绍了城市商业银行发展历程、现状及其特点，介绍了厦门银行发展历程及现状。

第三章，城市商业银行与中小企业信贷。阐明中小企业的重要性，并指出城市商业银行发展中小企业信贷的必要性。

第四章，城市商业银行与地方经济发展。从地方经济对城市商业银行发展的重要性以及城市商业银行发展对地方经济增长的促进作用两方面进行分析。

第五章，以厦门银行为例进行实证分析。

第六章，总结及政策建议。在总结的基础上，有针对性地提出了城市商业银行未来发展的政策建议。

第三节 文献综述

金融是现代经济的核心，金融发展的重要性不言而喻，尽管用金融发展来解释经济增长已有十几年的时间，但对于这个问题的研究仍没有形成一个完善的理论体系。

一、国外关于金融发展与经济增长关系的研究

国外学界有关金融发展和经济增长关系的研究主要分为三类：第一类是认为金融发展与经济增长正相关；第二类是认为金融发展与区域经济增长负相关；第三类是认为金融发展的不同测量特征的经济增长的关系不同。

（一）金融发展与经济增长正相关

国外有关金融发展对经济增长作用的文献中，肯定金融发展对经济增长有促进作用的文献占了绝大部分，大部分文献都得出了金融发展作为经济增长的重要因素，应该受到重视的结论。Pagano(1993)利用 AK 模型，考察了经济稳态的增长率与储蓄转为投资的比率的相关关系，结果表明二者之间相互促进的关系；Berthelemy 等 (1996)利用以银行作为古诺寡头的理论模型考察了经济增长率与银行的数量相关关系，结果表明二者之间存在较强的正相关关系，经济增长与金融系统的竞争有正相关关系。Christopoulos (2004) 利用单位根检验和协整检验长期内金融发展与经济增长的关系，他利用 M2/GDP 作为金融发展的指标，并得出结论：只有在长期中，金融发展对经济增长有单方向的显著影响。所以，旨在改进金融市场的政策措施，会对经济增长有一个“迟滞效应”(Delayed Effect)。

（二）金融发展与经济增长负相关

关于金融发展和经济增长负相关的研究虽然不多，但仍有部分研究指出前者对后者并不存在显著的促进作用。如 Singh(1997)认为，基于发展中国家的股票市场投资的引导作用以及股票市场和货币市场的互动对宏观经济造成的负面影响等因素，指出金融发展并不能促进经济的增长。

（三）金融发展的不同测量特征与经济增长的关系不同

关于金融发展与经济增长的理论，主要包括金融结构论 (Goldsmith, 1969)、金融抑制论 (Mckinnon, Shaw, 1973,) 和金融功能论 (Levine, 1997)

金融结构论有 Goldsmith(1969)通过对 35 个国家百余年的金融发展与经济增长水平的考察建立。指出一个国家金融的发展水平可以通过其金融工具的规模和金融机构的数量体现出来，并且经济较发达的国家其金融发展水平也比较高。金融抑制论由 Mckinnon 和 Shaw 在 1973 年提出，Mckinnon 认为发展中国家采取的一些措施抑制了其金融产业的发展，进而对资本的积累和经济的增长造成了负

面的影响,因此发展中国家应放松监管,实现金融自由化。金融功能论在 King 和 Levine 等人于 1993 年提出的衡量金融发展的四个指标(金融深度指标、BANK 指标、PRIVATE 指标和 PRIVY 指标)的基础之上发展而来,指出了金融中介对于促进经济增长的作用。

二、国内关于金融发展与经济增长关系的研究

在衡量一个国家或地区的金融发展情况时,通常采用麦氏指标或戈氏指标,麦氏指标为 $M2/GDP$, $M2$ 表明该地区的广义货币存量,戈氏指标又称金融相关比率,是一国全部金融资产价值占 GDP 的比重。在国内的研究中,囿于数据资料的有限,在实际运用过程中多采用戈氏指标来度量区域金融的发展。国内文献虽然采用了各种各样的方法对金融发展和经济增长的关系进行了考察,但是几乎都得出金融发展对经济增长有促进作用的结论。

在区域金融发展和经济增长方面,艾洪德等(2004)在对我国区域金融和区域经济的关系研究当中,采用了 Granger Causal Relation Test 的方法,在对 1980-2000 年的数据进行分析后指出,二者之间存在因果关系并因地区不同而有所差异;沈丽(2006)在研究二者之间的关系式,主要依据了相关的理论进行定性的阐述和分析;马颖等(2008)在考察地区金融发展和经济增长方面,着重考察了地区之间的差异,作者主要采用了面板数据分析的方法,对 1978-2010 年的省份数据进行分析的基础上指出经济增长受益于金融发展的支持;于凤艳(2011)着重考察了上海地区金融发展和经济增长的关系,作者主要采用了协整检验和 ECM 模型,在分析了 1978-2009 年上海地区相关数据的基础上发现了上海金融发展与经济增长之间的单向因果关系;杨晓荣(2011)研究了宁夏省金融发展和经济增长的关系,主要通过描述性统计的方法研究二者之间的关系,并指出了宁夏金融发展中存在的问题;何晓夏(2011)主要考察了云南省金融发展对经济增长转变的促进关系,以相关的理论模型为基础,进行理论分析,得出云南省金融的发展促进了当地产业结构升级的结论;陈挥弘(2013)主要依据金融相关比率等数据考察了福建省经济发展和经济增长的关系,在分析了 1978-2011 年数据的基础上,得出二者之间存在协整关系的结论。

在金融发展与国民经济增长方面,主要有周立等(2002)通过对中国各地区

1978-2000 年金融发展与经济增长的数据分析得出,促进金融发展有利于长期的经济增长;金融发展差距可以部分解释中国各地区经济增长差距,一个地区金融发展初始条件低下,对其长期的经济发展不利;吴静(2007)分地区研究了经济增长与金融发展的关系,基于面板数据的分析方法,在对 1980-2011 年的相关数据的分析基础之上指出,东中西地区对于金融的依赖方式不同,其中东部地区更依赖于金融效率提升,而中西部则偏向于信贷规模扩张;李金昌等(2009)用各地银行的贷款余额及其所占 GDP 的比重两个指标,考察经济增长和金融发展的关系,得出金融市场发展决定的 FDI 经济增长效应存在着明显的阶段性差异的结论,1987-2003 年表现为负向约束,1994 年以后则表现为正向促进;武志(2010)采用剔除了虚假成分的戈氏指标,基于内生经济增长模型对我国金融发展和经济增长的关系进行了实证研究,指出金融增长能够促进经济的增长,但金融发展的内在却只能由经济增长所导致;邢志平等(2011)在分析金融发展水平与经济增长的关系时采用了灰色关联分析的方法,通过对 1992-2008 年的数据分析得出了二者之间存在密切关系的结论;余力等(2013)通过 HP 滤波、VAR 模型、脉冲响应函数以及方差分解等诸多方法研究了二者之间的关系,并对金融发展和经济增长进行了协整分析和 Granger Causal Relation Test;周永涛等(2012)认为,中国较高的 $M2/GDP$ 并不等价于中国具有高水平的金融发展程度,其主要原因是投资渠道不畅、交易手段落后以及支付体系效率低等。

在农村金融与农村经济的发展的研究,主要有姚耀军(2004)采用 VAR 模型和协整分析的方法研究农村金融和经济的关系,在对 1978-2002 年的相关数据进行实证分析之后指出,农村经济增长并没有带动农村金融的大发展;高勇标等(2008)在研究二者之间的关系时采用状态空间模型的方法,他得出的结论是,外界冲击和制度变迁等因素对农村金融与农村经济之间的关系的影 响是持久深远的;王丹等(2006)主要研究了安徽省农村地区金融发展与经济增长的关系,在建立了误差修正模型的基础之上得出了,安徽农村地区金融发展对经济增长的效应在不同时期具有的特征,短期来看没有明显的促进效应,而在长期中经济增长能较为显著地促进农村金融的发展。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”. Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库